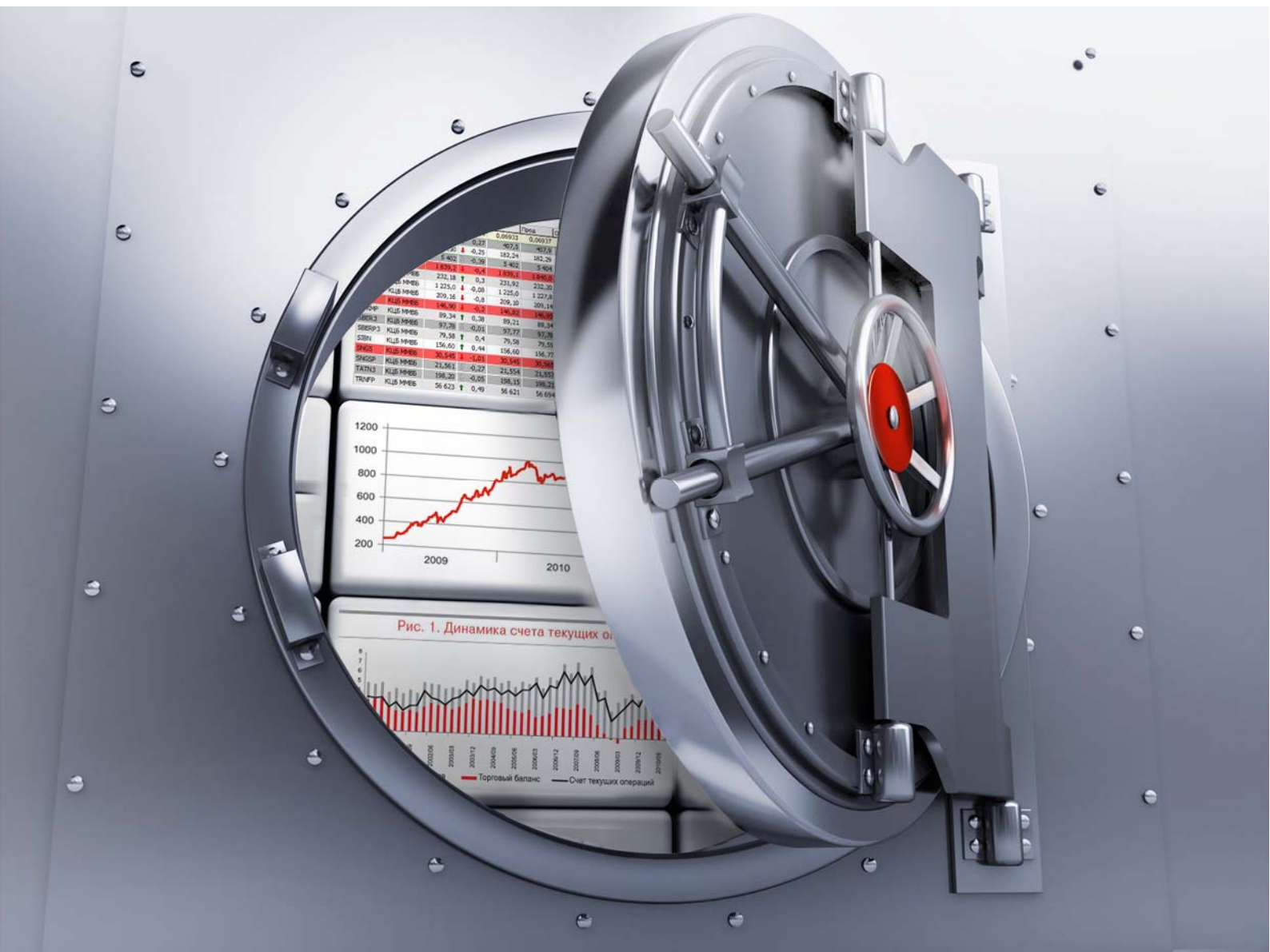


Стратегия «Индексируемый депозит. Рост индекса РТС»



ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ СТРАТЕГИИ



**СРОК СТРАТЕГИИ
ДО 1 ГОДА**



**ЗАЩИТА КАПИТАЛА
ПО ИТОГАМ СРОКА
ИНВЕСТИРОВАНИЯ**



**ПОЛУЧЕНИЕ ДОХОДА
НА РОСТЕ РЫНКА**

- Депозит с плавающей процентной ставкой, доход по которому зависит от динамики индекса РТС
- Потенциал получения ставки, в 2 раза превышающей стандартные ставки по банковским депозитам
- Участие в росте российского фондового рынка при 100% защите капитала
- Новый в России и популярный за рубежом финансовый инструмент



ИНДЕКСИРУЕМЫЙ ДЕПОЗИТ «РОСТ ИНДЕКСА РТС»

УСЛОВИЯ ДЕПОЗИТА

Банк: ОАО «АЛЬФА-БАНК»
Вид депозита: срочный безотзывный
Срок размещения: 1 год
Валюта: Рубли РФ
Базовый актив: индекс РТС
Участие в росте базового актива: 80-90%*
Мах доходность стратегии: 18% годовых

Дополнительные условия: поскольку индекс РТС номинирован в долларах США, а валюта размещения депозита – рубли РФ, то по итогам срока работы депозита рост индекса РТС будет дополнительно умножен на динамику доллара США к рублю РФ. Это даст возможность вкладчикам увеличить доходность по депозиту в случае дальнейшего укрепления российской валюты, либо, наоборот, несколько сократит доход при росте курса доллара США.

Налоги: согласно нормам Налогового кодекса РФ обложению налогом подлежат процентные доходы по вкладам, превышающие ставку рефинансирования ЦБ РФ на 5%. Размер ставки рефинансирования ЦБ РФ составляет сегодня 8%.

Примечание: Коэффициент участия в росте индекса РТС является плавающей величиной и зависит от ситуации на фондовом рынке. По Вашему желанию, в случае, если на дату размещения депозита предполагаемый коэффициент участия в росте индекса будет менее 80%, консультант Альфа-Капитал свяжется с Вами и согласует размещение средств с иным коэффициентом.

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ИНДЕКСА РТС

Индекс РТС - взвешенный по рыночной капитализации (free-float) индекс широкого рынка акций России, включающий 50 наиболее ликвидных акций крупнейших и динамично развивающихся российских компаний различных секторов экономики. Расчет индекса производится в долларах США.

Структура индекса РТС по отраслям экономики на 20.03.2012



Поквартальная и годовая динамика индекса РТС за период с 2006 по 2011 год

Период	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	Год
2006	27,49%	4,16%	3,70%	24,00%	70,75%
2007	0,72%	-1,96%	9,17%	10,56%	19,18%
2008	-10,33%	12,14%	-47,39%	-47,86%	-72,41%
2009	9,14%	43,12%	27,10%	15,15%	128,62%
2010	8,85%	-14,83%	12,57%	17,42%	22,54%
2011	15,47%	-6,73%	-29,66%	3,04%	-21,94%

Динамика индекса РТС за период с 2001 по 2011 год



ПОЖАЛУЙСТА, ОЗНАКОМЬТЕСЬ С ПРИНЦИПАМИ РАБОТЫ ИНДЕКСИРУЕМЫХ ДЕПОЗИТОВ НА СТРАНИЦЕ 4 ➡

ПРИНЦИП РАБОТЫ ИНДЕКСИРУЕМЫХ ДЕПОЗИТОВ

Индексируемый депозит – банковский депозит с плавающей процентной ставкой. Доходность по такому депозиту зависит от динамики движения цены выбранного инвестором актива. Например, ставка по нему может быть равна росту цены нефти марки Brent или индекса рынка акций по итогам срока размещения депозита.

Индексируемые депозиты пользуются большой популярностью за рубежом, поскольку позволяют инвестировать сбережения в фондовый или товарный рынок с защитой вложенного капитала. Как правило, такие депозиты являются безотзывными, т.е. их нельзя расторгнуть в течение срока действия договора. Инвестор может вернуть вложенные средства и получить доход от роста актива только по истечению срока депозита.

Данная особенность связана с тем, что банки частично размещают средства вкладчиков в производные финансовые инструменты - опционы. Они позволяют банкам получить рост выбранного вкладчиком актива по истечению определенного срока, т.е. обеспечить доходную часть депозита.

ПОЧЕМУ РОССИЙСКИЕ БАНКИ НЕ ПРЕДЛАГАЮТ ИНДЕКСИРУЕМЫЕ ДЕПОЗИТЫ ЧАСТНЫМ ВКЛАДЧИКАМ

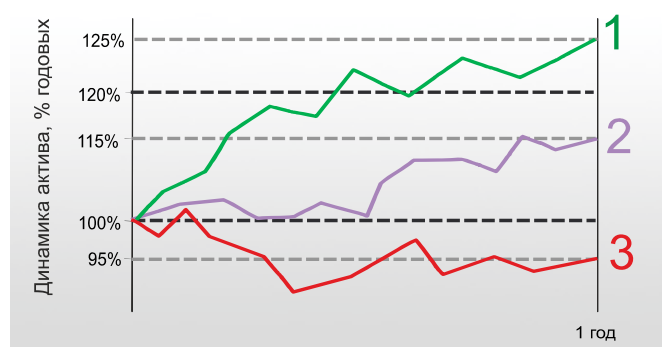
Как было отмечено выше, в мировой практике индексируемые депозиты обычно являются безотзывными, т.е. вкладчик не имеет права требовать досрочного их возврата. Это условие позволяет банку, не принимая на себя дополнительных рисков, выплачивать инвестору рост цены какого-либо товара, индекса или акции. Вместе с тем, нормы российского законодательства не позволяют банкам, в отличие от доверительных управляющих, предлагать физическим лицам безотзывные депозиты напрямую. Именно по этой причине популярный за рубежом финансовый продукт практически неизвестен в России.

Доверительный управляющий, обладающий соответствующей лицензией ФСФР России, имеет право размещать средства частных лиц в индексируемые депозиты (если это предусмотрено договором доверительного управления).

ПРИМЕР РАСЧЕТА ДОХОДНОСТИ ИНДЕКСИРУЕМОГО ДЕПОЗИТА

Предположим, что средства инвестора размещены в индексируемый депозит, ставка по которому зависит от роста какого-либо актива X. Максимальная процентная ставка по депозиту равна 18% годовых, а коэффициент участия в росте актива X – 90%.

Рассмотрим различные варианты движения цены актива X и процентной ставки, которую в итоге получит вкладчик.



Вариант 1. Стоимость актива X выросла на 25%. (зеленая линия). Поскольку условиями депозита предусмотрено 90%-е участие в росте актива, то доходность стратегии составит:

$$25\% \cdot 90\% = 22.5\%$$

Однако условиями депозита предусмотрено, что максимальная процентная ставка равна 18% годовых, поэтому итоговая доходность для вкладчика составит 18% годовых.

Вариант 2. Стоимость актива X выросла на 15% (фиолетовая линия). В этом случае ставка по депозиту будет равна:

$$15\% \cdot 90\% = 13.5\% \text{ годовых}$$

Вариант 3. Стоимость актива X снизилась (красная линия). Вне зависимости от размера снижения цены актива X, инвестор возвращает размещенные в депозит средства в полном объеме.

ТРИ ФАКТА ОБ ИНДЕКСИРУЕМЫХ ДЕПОЗИТАХ, КОТОРЫЕ ВАМ НЕОБХОДИМО ЗНАТЬ:

1. Процентная ставка по индексируемым депозитам плавающая и зависит от динамики роста выбранного вкладчиком актива;
2. Как правило, индексируемые депозиты являются безотзывными, т.е. вкладчик имеет право вернуть вложенные средства только по истечению срока депозита;
3. По законодательству безотзывные депозиты не могут предлагаться банками частным вкладчикам напрямую, поэтому их можно разместить только путем заключения договора доверительного управления с профессиональным управляющим.

ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000 выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года без ограничения срока действия. Перед принятием решений об инвестировании необходимо посоветоваться с инвестиционным консультантом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д.32, стр. 1. Телефоны: 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Internet по адресу: www.alfacapital.ru.